

IMANTIA PRO QUANT,FI

Nº Registro CNMV: 5494

Informe: Trimestral del Primer trimestre 2022

Gestora: IMANTIA CAPITAL SGIIC SA

Grupo Gestora: IMANTIA CAPITAL SGIIC SA

Auditor: KPMG AUDITORES

Depositario: CECABANK S.A.

Grupo Depositario: CECABANK S.A.

Fondo por compartimentos:

Rating Depositario: BBB+

Existe a disposición de los partícipes un informe completo, que contiene el detalle de la cartera de inversiones y que puede solicitarse gratuitamente en SERRANO, 45 28001 - Madrid, o mediante un correo electrónico en N/D, pudiendo ser consultados en los Registros de la CNMV, y por medios telemáticos en www.imantia.com.

La Entidad Gestora atenderá las consultas de los clientes, relacionadas con las IIC gestionadas en:

Dirección

SERRANO, 45 - 28001 - Madrid

Correo electrónicoimantiaclientes@imantia.com

Asimismo cuenta con un departamento o servicio de atención al cliente encargado de resolver las quejas y reclamaciones. La CNMV también pone a su disposición la Oficina de Atención al Inversor (902 149 200, e-mail: inversores@cnmv.es).

INFORMACIÓN FONDO

Fecha de registro: 03-12-2020

1. Política de Inversión y divisa de denominación**Categoría**

Tipo de fondo: Fondo que invierte mayoritariamente en otros fondos y/o sociedades.

Vocación inversora: Global.

Perfil de riesgo: 5, de una escala del 1 al 7

Descripción general

Política de inversión: El Fondo Invierte más del 50% del patrimonio en IIC financieras (mayoritariamente ETFs), que sean activo apto, armonizadas o no, pertenecientes o no al Grupo de la Gestora. La inversión en IIC no armonizadas será como máximo del 30% del patrimonio. Se invierte, directa o indirectamente, hasta el 100% de la exposición total en índices financieros de renta variable. No se establece ningún límite de localización geográfica (incluyendo países emergentes), sector económico ni capitalización, mínima o máxima, en la selección de valores. Además, se podrá invertir, a través de activos aptos según directiva 2009/65/CE, hasta un 40% de la exposición total en instrumentos financieros cuya rentabilidad esté ligada a materias primas ("commodities"), fundamentalmente oro. Se emplean metodologías de gestión cuantitativa, basada en el reconocimiento de patrones donde se asignan probabilidades a los patrones detectados en el pasado y se extrapolan hacia futuro. No existe un porcentaje predeterminado de exposición a riesgo divisa, pudiendo llegar al 100%. La parte no expuesta en los activos anteriores se invertirá en Deuda Pública y renta fija privada (incluyendo depósitos e instrumentos del mercado monetario no cotizados, que sean líquidos) de emisores/mercados OCDE. La calificación crediticia de las emisiones de Renta Fija (o de las entidades en las que se constituyan los depósitos), será al menos media (mínimo BBB-) en el momento de la compra, sin duración media predeterminada.

Operativa en instrumentos derivados

La metodología aplicada para calcular la exposición total al riesgo de mercado es el método del compromiso.

Se podrá operar con derivados negociados en mercados organizados de derivados con la finalidad de cobertura y de inversión, y no negociados en mercados organizados de derivados con la finalidad de cobertura y de inversión. Esta operativa comporta riesgos por la posibilidad de que la cobertura no sea perfecta, por el apalancamiento que conllevan y por la inexistencia de una cámara de compensación. El grado máximo de exposición al riesgo de mercado a través de instrumentos financieros derivados es el importe del patrimonio neto.

Una información más detallada sobre la política de inversión del fondo se puede encontrar en su folleto informativo.

Divisa de denominación

EUR

2. Datos económicos**2.1. Datos generales**

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

	Periodo Actual	Periodo Anterior
Nº de participaciones	626.510,96	579.392,93
Nº de partícipes	146	134
Beneficios brutos distribuidos por participación (EUR)		
Inversión mínima (EUR)	10	

Fecha	Patrimonio fin de periodo (miles de EUR)	Valor liquidativo fin de periodo (EUR)
Periodo del informe	7.262	11,5913
2021	7.042	12,1538
2020	306	9,9996
2019		

Comisiones aplicadas en el periodo, sobre patrimonio medio

Comisión de gestión							
% efectivamente cobrado						Base de cálculo	Sistema de imputación
Periodo			Acumulada				
s/ patrimonio	s/ resultados	Total	s/ patrimonio	s/ resultados	Total		
0,37		0,37	0,37		0,37	patrimonio	

Comisión de depositario		
% efectivamente cobrado		Base de cálculo
Periodo	Acumulada	
0,02	0,02	patrimonio

	Periodo actual	Periodo anterior	Año actual	Año 2021
Índice de rotación de la cartera	0	0	0	0,29
Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado)	-0,55	-0,31	-0,55	-0,31

NOTA: El periodo se refiere al trimestre o semestre, según sea el caso. En el caso de IIC cuyo valor liquidativo no se determine diariamente, los datos se refieren al último disponible.

2.2. Comportamiento

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

A) Individual

Rentabilidad (% sin anualizar)

	Acumulado año actual	Último trim (0)	Trimestral			Anual			
			Trim - 1	Trim - 2	Trim - 3	2021	2020	2019	2017
Rentabilidad	-4,63	-4,63	7,72	-0,21	6,81	21,54			

El valor liquidativo y, por tanto, su rentabilidad no recogen el efecto derivado del cargo individual al partícipe de la comisión de gestión sobre resultados.

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último Año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-2,57	07-03-2022	-2,57	07-03-2022		
Rentabilidad máxima (%)	2,08	16-03-2022	2,08	16-03-2022		

(i) Sólo se informa para las clases con una antigüedad mínima del periodo solicitado y siempre que no se haya modificado su vocación inversora.

Se refiere a las rentabilidades máximas y mínimas entre dos valores liquidativos consecutivos.

La periodicidad de cálculo del valor liquidativo es diaria. Recuerde que rentabilidades pasadas no presuponen rentabilidades futuras. Sólo se informa si se ha mantenido una política de inversión homogénea en el periodo.

Medidas de riesgo (%)

	Acumulado año actual	Último trim (0)	Trimestral			Anual			
			Trim - 1	Trim - 2	Trim - 3	2021	2020	2019	2017
Volatilidad (ii) de:									
Valor liquidativo	18,19	18,19	12,20	9,96	9,64	11,13			
Ibex-35	24,95	24,95	19,21	16,21	13,98	16,60			
Letra Tesoro 1 año	0,41	0,41	0,25	0,25	0,18	0,27			
MSCI WORLD NET TOTAL RETURN EUR INDEX	17,14	17,14	14,40	9,59	8,73	11,98			
VaR histórico (iii)	6,17	6,17	4,45			4,45			

(ii) Volatilidad histórica: indica el riesgo de un valor en un periodo, a mayor volatilidad mayor riesgo. A modo comparativo se ofrece la volatilidad de distintas referencias. Sólo se informa de la volatilidad para los periodos con política de inversión homogénea.

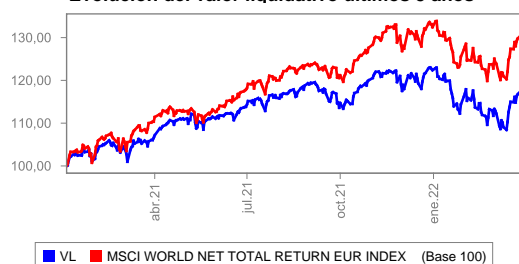
(iii) VaR histórico: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza de 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

Gastos (% s/ patrimonio medio)

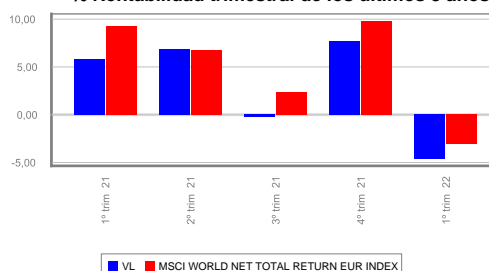
Acumulado año actual	Último trim (0)	Trimestral			Anual			
		Trim - 1	Trim - 2	Trim - 3	2021	2020	2019	2017
0,44	0,44	0,42	0,43	0,42	1,69	0,29		

Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. En el caso de fondos/compartimentos que invierten más de un 10% de su patrimonio en otras IIC se incluyen también los gastos soportados indirectamente, derivados de esas inversiones, que incluyen las comisiones de suscripción y de reembolso. Este ratio no incluye la comisión de gestión sobre resultados ni los costes de transacción por la compraventa de valores.

Evolución del valor liquidativo últimos 5 años



% Rentabilidad trimestral de los últimos 3 años



B) Comparativa

Durante el periodo de referencia, la rentabilidad media en el periodo de referencia de los fondos gestionados por la Sociedad Gestora se presenta en el cuadro adjunto. Los fondos se agrupan según su vocación inversora.

Vocación inversora	Patrimonio gestionado * (miles de euros)	Nº de participes *	Rentabilidad trimestral media **
Renta Fija Euro	889.904	38.173	-1,42
Renta Fija Internacional	542.948	25.036	-2,38
Renta Fija Mixto Euro	673.928	26.154	-2,14
Renta Fija Mixta Internacional	140.459	7.041	-2,88
Renta Variable Mixta Euro			
Renta Variable Mixta Internacional	19.604	1.597	-4,65
Renta Variable Euro	3.627	297	-3,00
Renta Variable Internacional	91.503	11.204	-5,76
IIC de Gestión Referenciada (1)			
Garantizado de Rendimiento Fijo			
Garantizado de Rendimiento Variable	197.351	5.861	-0,77
De Garantía Parcial			
Retorno Absoluto			
Global	6.850	144	-4,63
FMM Corto Plazo Valor Liquidativo Variable			
FMM Corto Plazo Valor Liquidativo Constante Deuda Publica			
FMM Corto Plazo Valor Liquidativo Baja Volatilidad			
FMM Estandar Valor Liquidativo Variable			
Renta Fija Euro Corto Plazo	194.081	4.439	-0,19
IIC Que Replica Un Indice	115.529	20.744	-4,69
IIC Con Objetivo Concreto De Rentabilidad No Garantizado			
Total Fondos	2.875.784	140.690	-2,01

* Medias.

** Rentabilidad media ponderada por patrimonio medio de cada FI en el periodo.

2.3. Distribución del patrimonio al cierre del periodo (Importes en miles de EUR)

Distribución del patrimonio	Fin periodo actual		Fin periodo anterior	
	Importe	% sobre patrimonio	Importe	% sobre patrimonio
(+) INVERSIONES FINANCIERAS	6.032	83,06	5.883	83,54
Cartera Interior	251	3,46	251	3,56
Cartera Exterior	5.781	79,61	5.632	79,98
Intereses de la Cartera de Inversión				
Inversiones dudosas, morosas o en litigio				
(+) LIQUIDEZ (TESORERÍA)	1.577	21,72	1.165	16,54
(+/-) RESTO	-347	-4,78	-6	-0,09
TOTAL PATRIMONIO	7.262	100,00%	7.042	100,00%

Notas:

El periodo se refiere al trimestre o semestre, según sea el caso.

Las inversiones financieras se informan a valor estimado de realización.

2.4. Estado de variación patrimonial

	% sobre patrimonio medio			% variación respecto fin periodo anterior
	Variación del periodo actual	Variación del periodo anterior	Variación acumulada anual	
PATRIMONIO FIN PERIODO ANTERIOR (miles de EUR)	7.042	6.345	7.042	
(+/-) Suscripciones/Reembolsos (neto)	8,40	3,13	8,40	175,58
(-) Beneficios Brutos Distribuidos				
(+/-) Rendimientos Netos	-5,18	7,30	-5,18	-172,77
(+) Rendimientos de Gestión	-4,78	7,79	-4,78	-162,87
(+) Intereses	-0,03	-0,01	-0,03	315,40
(+) Dividendos		0,08		-100,00
(+/-) Resultados en renta fija (realizadas o no)				
(+/-) Resultados en renta variable (realizadas o no)	-0,60	1,01	-0,60	-160,76
(+/-) Resultados en depósitos (realizadas o no)				
(+/-) Resultados en derivados (realizadas o no)	-0,41	-0,15	-0,41	183,96
(+/-) Resultados en IIC (realizadas o no)	-3,75	6,83	-3,75	-156,36
(+/-) Otros Resultados	0,01	0,03	0,01	-66,86
(+/-) Otros Rendimientos				
(-) Gastos Repercutidos	-0,41	-0,49	-0,41	-15,10
(-) Comisión de gestión	-0,37	-0,38	-0,37	0,29
(-) Comisión de depositario	-0,02	-0,02	-0,02	0,28
(-) Gastos por servicios exteriores	-0,01	-0,01	-0,01	-9,43
(-) Otros gastos de gestión corriente				-8,40
(-) Otros gastos repercutidos		-0,07		-100,00
(+) Ingresos				106,81

	% sobre patrimonio medio			% variación respecto fin periodo anterior
	Variación del periodo actual	Variación del periodo anterior	Variación acumulada anual	
(+) Comisiones de descuento a favor de la IIC				
(+) Comisiones retrocedidas				-2,17
(+) Otros Ingresos				
PATRIMONIO FIN PERIODO ACTUAL (miles de EUR)	7.262	7.042	7.262	

Nota: El periodo se refiere al trimestre o semestre, según sea el caso.

3. Inversiones financieras

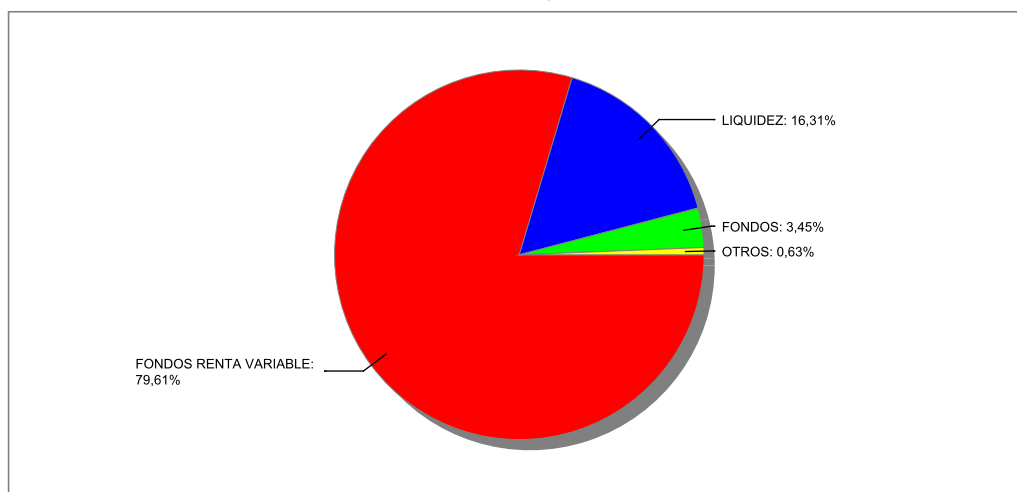
3.1. Inversiones financieras a valor estimado de realización (en miles de EUR) y en porcentaje sobre el patrimonio, al cierre del periodo.

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
TOTAL IIC		251	3,45	251	3,57
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR		251	3,45	251	3,57
TOTAL IIC		5.782	79,61	5.633	80,01
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR		5.782	79,61	5.633	80,01
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS		6.033	83,06	5.884	83,58

Notas: El periodo se refiere al final del trimestre o semestre, según sea el caso.

3.2. Distribución de las inversiones financieras, al cierre del periodo: Porcentaje respecto al patrimonio total

Distribución Tipo Activo



3.3. Operativa en derivados. Resumen de las posiciones abiertas al cierre del periodo (importes en miles de EUR)

Subyacente	Instrumento	Importe nominal comprometido	Objetivo de la inversión
DJ EURO STOXX 50	C/ Fut. VGM2 Index EURO STOXX 50 Jun22	116	inversión
S&P 500 INDEX	V/ Fut. HWAM2 Index SP500 MIC EMIN FUTJun22	122	inversión
DAX INDEX	V/ Fut. DFWM2 Index DAX Mini Future Jun22	294	inversión
INDICE NASDAQ-100 SHARES	C/ Fut. HWBM2 Index NASD100 MICRO EMINJun2	297	inversión
Total subyacente renta variable		829	
TOTAL OBLIGACIONES		829	

4. Hechos relevantes

	Sí	No
a. Suspensión temporal de suscripciones/reembolsos		X
b. Reanudación de suscripciones/reembolsos		X
c. Reembolso de patrimonio significativo		X
d. Endeudamiento superior al 5% del patrimonio		X
e. Sustitución de la sociedad gestora		X
f. Sustitución de la entidad depositaria		X
g. Cambio de control de la sociedad gestora		X
h. Cambio en elementos esenciales del folleto informativo		X
i. Autorización del proceso de fusión		X
j. Otros hechos relevantes		X

5. Anexo explicativo de hechos relevantes

No aplicable

6. Operaciones vinculadas y otras informaciones

	Sí	No
a. Partícipes significativos en el patrimonio del fondo (porcentaje superior al 20%)	X	
b. Modificaciones de escasa relevancia en el Reglamento		X
c. Gestora y el depositario son del mismo grupo (según artículo 4 de la LMV)		X
d. Se han realizado operaciones de adquisición y venta de valores en los que el depositario ha actuado como vendedor o comprador, respectivamente		X
e. Adquiridos valores/ins. financieros emitidos/avalados por alguna entidad del grupo gestora/depositario, o alguno de éstos ha sido colocador/asegurador/director/asesor, o prestados valores a entidades vinculadas		X
f. Se han adquirido valores o instrumentos financieros cuya contrapartida ha sido una entidad del grupo de la gestora o depositaria, u otra IIC gestionada por la misma gestora u otra gestora del grupo		X
g. Se han percibido ingresos por entidades del grupo de la gestora que tienen como origen comisiones o gastos satisfechos por la IIC		X
h. Otras informaciones u operaciones vinculadas		X

7. Anexo explicativo sobre operaciones vinculadas y otras informaciones

A) Importe 1.754.949,1 ; % s/ patrimonio: 24,16%.

Imantia Capital cuenta con un procedimiento simplificado de aprobación de otras operaciones vinculadas no incluidas en los apartados anteriores.

8. Información y advertencias a instancia de la CNMV

No aplicable.

9. Anexo explicativo del informe periódico

1. SITUACION DE LOS MERCADOS Y EVOLUCIÓN DEL FONDO.

a) Visión de la gestora/sociedad sobre la situación de los mercados.

El primer trimestre de 2022 se ha caracterizado por la dramática situación de la guerra entre Rusia y Ucrania y, en el plano económico, por la aceleración de la inflación y el inicio de la subida de los tipos de interés a nivel global.

Desde el inicio del año los precios se han acelerado de forma dramática, hasta marcar registros no vistos desde los años 70 en las economías occidentales. En febrero, Estados Unidos registraba un 7,9% y Europa, un 5,9%.

La guerra de Ucrania no ha hecho sino acelerar este incremento de precios, sobre todo a través de las materias primas de todo tipo: energéticas, industriales y las relacionadas con la alimentación, dado que tanto Rusia como Ucrania son países exportadores en estos ámbitos. Esta situación se produce en un terreno abonado por la acumulación de políticas monetarias y fiscales expansivas a nivel global, pero especialmente en los países occidentales.

El traslado de las presiones inflacionistas a los mercados financieros se ha traducido en un giro de 180 grados por parte de los bancos centrales. Éstos han endurecido sus mensajes y sus actuaciones de forma radical. De hecho, la Fed ha iniciado en marzo el ciclo de subidas de tipos y la curva descuenta ya al menos 6 subidas adicionales de 25 puntos básicos. Esto ha conducido a una inversión de la pendiente en el 2-10 años, indicador negativo para los mercados de riesgo. Por su parte, el BCE ha pasado de un discurso en diciembre en que indicaba que "las subidas son muy improbables", a considerar subidas de tipos ya en 2022. Algo que ya está descontado en la estructura de tipos a plazo.

De este modo, la renta fija experimenta uno de los peores trimestres de su historia reciente. La caída de los índices agregados de deuda de Estados Unidos es del -5,5%. En Europa, la deuda de Alemania a 10 años cede un -5,1% y la mayor parte de los plazos se sitúan ya con rentabilidad positiva a cierre de trimestre. Los diferenciales de la periferia amplían, pero de forma relativamente contenida dada la magnitud del movimiento en tipos: el 10 años España se negocia con un diferencial de 88 puntos básicos, con una subida de 20 puntos básicos, para un nivel de 1,45%. El crédito en este entorno de volatilidad sufre ampliaciones intensas de 34 puntos básicos en grado de inversión y de 77 en el segmento de baja calidad crediticia, tras recuperar con fuerza en el último tramo del mes de marzo. Las rentabilidades totales son peores en la parte de grado de inversión por el efecto de la subida de tipos, con una caída de -5,4%.

En renta variable, el trimestre concluye con caídas del 8,9% para el Eurostoxx-50 y del 4,6% para el S&P-500, que en este entorno vuelve a demostrar un comportamiento defensivo.

Destaca el Ibex, que sólo cede un 2,6%, apoyado en su composición, con fuerte peso en financiero y utilities. Los sectores más dañados por la inflación, como el consumo discrecional, o por la subida de tipos, como la tecnología, fueron los más perjudicados en tanto que los materiales y energía fueron los más favorecidos. De hecho, estos últimos obtuvieron rentabilidades positivas.

En el trimestre es destacable el buen comportamiento de la renta variable emergente, en particular de Latinoamérica, apoyada por las materias primas y unas divisas que partían de niveles muy bajos.

b) Decisiones generales de inversión adoptadas.

La gestión realizada en el fondo sigue un proceso de inversión con base cuantitativa que analiza la evolución y relación entre diversos activos para determinar su posicionamiento. De esta forma, el fondo podrá situarse en renta variable sobre el índice del S&P 500 o en oro, con una distribución de pesos predeterminada dependiendo de las señales obtenidas por el estudio y seguimiento de dichos indicadores.

De esta forma, a lo largo del trimestre ha estado constantemente invertido al 80% en renta variable americana, en concreto sobre el S&P 500. La cartera se ha complementado con posiciones compradas y vendidas en otros índices como el Nasdaq, Dax y Eurostoxx de manera más dinámica.

c) Índice de referencia.

La gestión toma como referencia la rentabilidad del índice MSCI World Net Total Return EUR Index únicamente a efectos informativos o comparativos. El fondo acumula una rentabilidad de -4,627%, frente a una rentabilidad de -3,060% de su índice de referencia. La diferencia es debida a la diferente composición de la cartera. El grado de discrecionalidad aplicado en la gestión es absoluto, reflejando una nula vinculación y coincidencia con dicho indicador.

d) Evolución del Patrimonio, participes, rentabilidad y gastos de la IIC.

El patrimonio creció en un 3,12%, quedando al final del período en 7,26 millones de euros. El número de participes creció en un 8,95%, quedando al final del período en 146 participes.

Los gastos acumulados suponen un 0,44%, correspondiendo a gastos directos de la propia IIC un 0,4088%, y a gastos indirectos por inversión en otras IIC un 0,0312%. El porcentaje medio de inversión en otras IIC ha sido el 83,69%. El porcentaje invertido en otras IIC a la fecha de este informe es el 83,06%.

e) Rendimiento del fondo en comparación con el resto de fondos de la gestora.

Las instituciones de la misma categoría gestionadas por IMANTIA CAPITAL han obtenido una rentabilidad media ponderada de -4,63%, inferior a la rentabilidad mencionada en el apartado c) anterior debido a la diferente composición de cartera del fondo respecto a los demás fondos intergentes de esta categoría.

2. INFORMACION SOBRE LAS INVERSIONES.

a) Inversiones concretas realizadas durante el periodo.

En el periodo se ha estado invertido en INVESCO S&P 500 EUR HDG ACC, SPDR S&P 500 EUR HDG ACC, ISHARES S&P 500 EUR-H, LYXOR S&P 500 D-HEDGED y AMUNDI S&P 500 UCITS ETF. Adicionalmente como estrategia táctica se compran y venden futuros de DAX, EUROSTOXX, S&P y NASDAQ.

Los activos que han aportado la mayor rentabilidad positiva durante este período han sido: HWBM2 Index NASD100 MICRO EMINJun22 (0,3572%), DFWM2 Index DAX Mini Future Jun22 (0,1463%), VGM2 Index EURO STOXX 50 Jun22 (0,1084%), HWAH2 Index SP500 MIC EMIN FUTMar22 (0,1036%), HWAM2 Index SP500 MIC EMIN FUTJun22 (0,0529%). Los activos que han aportado la mayor rentabilidad negativa durante este período han sido: INVESCO S&P 500 EUR HDG ACC (-0,7567%), AMUNDI S&P 500 UCITS ETF (-0,7712%), SPDR S&P 500 EUR HDG ACC (-0,7845%), ISHARES S&P 500 EUR-H (-0,7972%), HWBH2 Index NASD100 MICRO EMINMar22 (-0,8892%).

b) Operativa de préstamo de valores.

N/A.

c) Operativa en derivados y adquisición temporal de activos.

El fondo ha realizado durante el periodo operaciones con instrumentos derivados como inversión para gestionar de un modo más eficaz la cartera.

La metodología aplicada para la medición de la exposición total al riesgo de mercado asociada a instrumentos financieros derivados es la del compromiso. El grado de cobertura medio del periodo ha sido del 101,58%. Se entiende como grado de cobertura el porcentaje que representa la cartera de inversión (valores, depósitos y cuentas de tesorería) respecto al patrimonio. La cartera de inversión no incluye la exposición a los instrumentos financieros derivados.

El nivel medio de apalancamiento durante el período ha sido del 10,44%. Se entiende como nivel de apalancamiento el porcentaje que representa la exposición a instrumentos financieros derivados (medida según la metodología del compromiso) respecto al patrimonio.

d) Otra información sobre inversiones.

La remuneración obtenida por la liquidez mantenida en el fondo durante el periodo ha sido del -0,55% anualizada.

Las inversiones subyacentes a este producto financiero no tienen en cuenta los criterios de la UE para las actividades económicas medioambientalmente sostenibles.

3. EVOLUCION DEL OBJETIVO CONCRETO DE RENTABILIDAD.

N/A.

4. RIESGO ASUMIDO POR EL FONDO.

Indicamos en el apartado 1.c) que la gestión toma como referencia el índice MSCI World Net Total Return EUR Index únicamente a efectos informativos o comparativos. El riesgo asumido por el fondo, medido por la volatilidad de su valor liquidativo diario durante el periodo, ha sido 18,19%, mientras que la volatilidad de su índice de referencia ha sido 17,14%.

El VaR acumulado alcanzó el 6,17% anualizado. El VaR indica la máxima pérdida posible, con un nivel de confianza de 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato mostrado se refiere al final del periodo de referencia.

5. EJERCICIO DERECHOS POLITICOS.

N/A.

6. INFORMACION Y ADVERTENCIAS CNMV.

N/A.

7. ENTIDADES BENEFICIARIAS DEL FONDO SOLIDARIO E IMPORTE CEDIDO A LAS MISMAS.

N/A.

8. COSTES DERIVADOS DEL SERVICIO DE ANALISIS.

N/A.

9. COMPARTIMENTOS DE PROPOSITO ESPECIAL (SIDE POCKETS).

N/A.

10. PERSPECTIVAS DE MERCADO Y ACTUACION PREVISIBLE DEL FONDO.

Con los efectos de la pandemia en Europa prácticamente superados, el foco de atención se ha situado en la intensa escalada de los precios, agravada por el conflicto ruso ucraniano, y en la reacción de los bancos centrales con sus estrategias de endurecimiento de política monetaria. El escenario para los activos de riesgo no es el más idóneo, con unos tipos reales al alza, una coyuntura económica aún en crecimiento pero con perspectivas de desaceleración y un entorno de menor liquidez por la disminución de balance que van a llevar a cabo los bancos centrales.

En función de los indicadores del modelo de gestión se determinará el nivel de inversión estratégica y la posición táctica se determina mediante indicadores de corto plazo. Las inversiones del fondo podrían verse afectadas en caso de un empeoramiento de las condiciones provocadas por el Covid-19.

10. Información sobre la política de remuneración

No aplica en este informe

11. Información sobre las operaciones de financiación de valores, reutilización de las garantías y swaps de rendimiento total (Reglamento UE 2015/2365)

No existe información sobre operaciones de financiación de valores, reutilización de las garantías y swaps de rendimiento total